



Gli investimenti diretti tedeschi nell'industria italiana: caratteristiche e performance

Fabrizio Guelpa e Anna Visconti
Direzione Studi e Ricerche

Ricerca elaborata dalla Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo per la Camera di Commercio Italo-Germanica

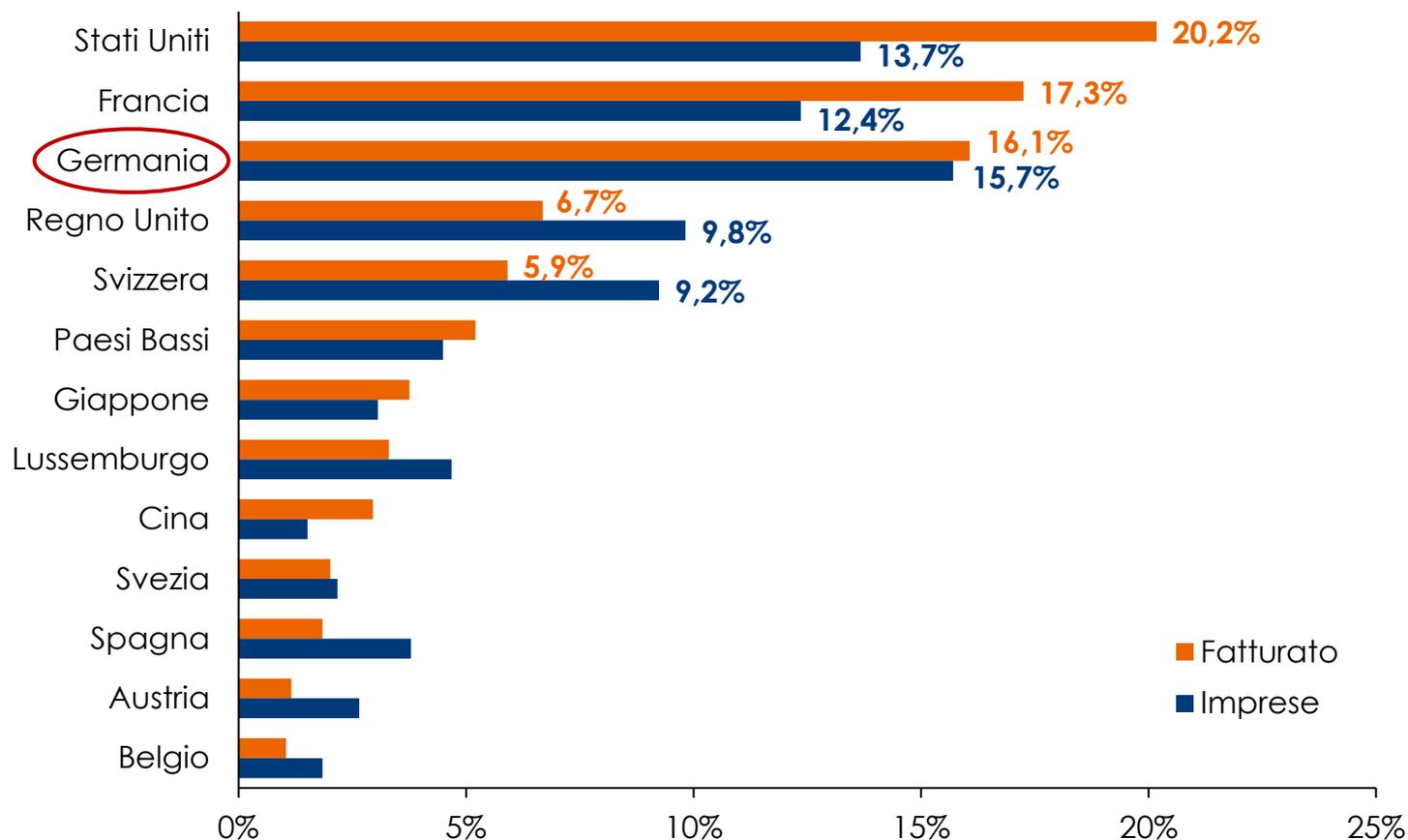
23 febbraio 2023

La Germania è il paese con il maggior numero di investimenti diretti in Italia, ed è il terzo per fatturato

Le imprese italiane controllate da società residenti in Germania totalizzano il 16,1% del fatturato delle società a controllo estero. In termini di numerosità prevalgono su quelle controllate da altri paesi.

Italia: principali paesi di residenza delle controllanti estere

(totale economia eccetto settori finanziario ed assicurativo, anno 2019)

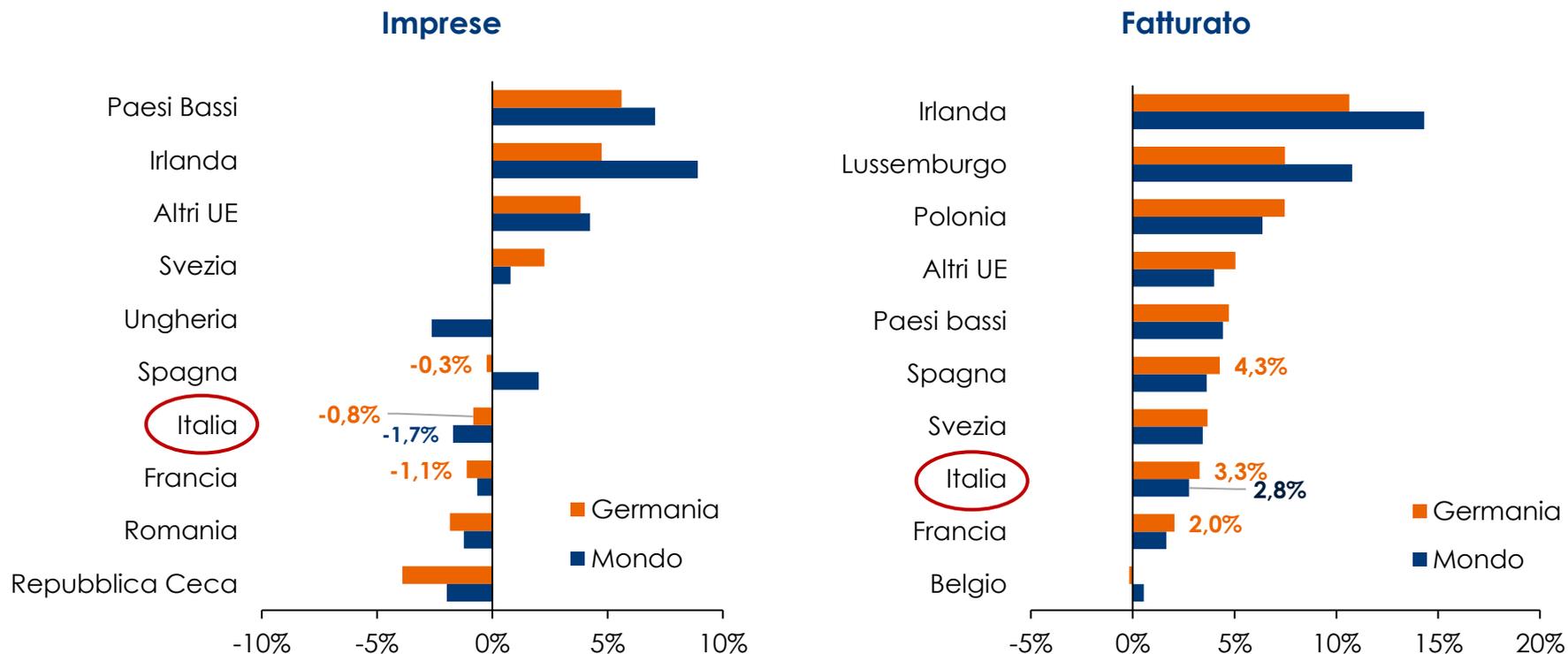


Nota: i paesi sono ordinati in base all'incidenza del fatturato
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

Italia: nel 2010-19 calo delle imprese a controllo tedesco, a fronte di un incremento del fatturato e dell'occupazione ²

Nel periodo 2010-19, la diminuzione del numero di imprese a controllo tedesco in Italia (-0,8% medio annuo) è risultata meno marcata di quella del totale delle aziende controllate presenti nel nostro paese (-1,7%). Inoltre, il fatturato delle controllate tedesche è cresciuto del 3,3% medio annuo, a fronte di un +2,8% dell'intero aggregato delle controllate estere. Complessivamente nel periodo **sono incrementati di 39mila unità gli occupati** nelle aziende a controllo tedesco (+2,5% il tasso medio di crescita).

IDE tedeschi e totale IDE-IN a confronto, principali paesi UE: tasso medio di crescita 2010-19 (totale economia eccetto settori finanziario ed assicurativo)

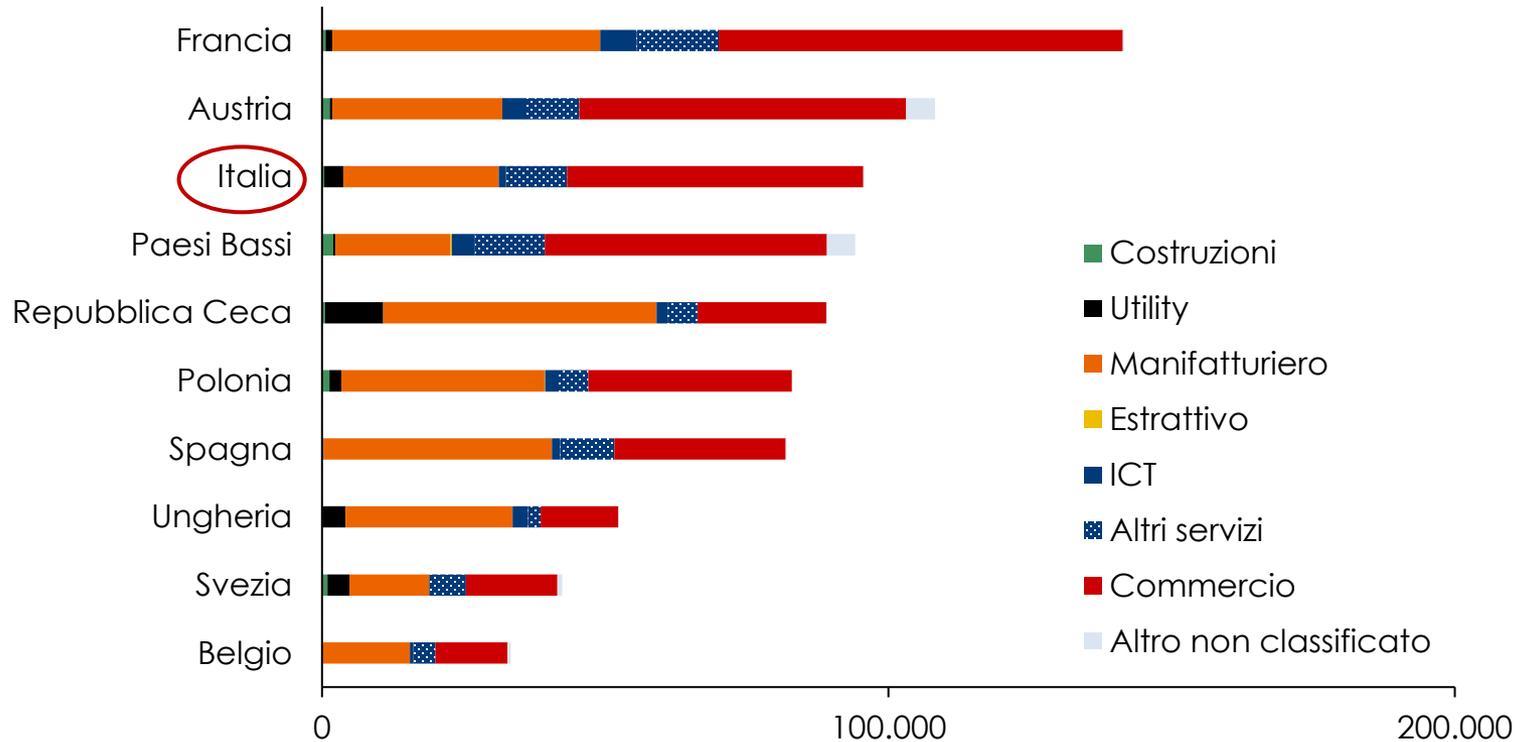


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

Italia: forte concentrazione degli investimenti tedeschi nel commercio, sia per fatturato...

Il 67,3% del fatturato delle imprese italiane a controllo tedesco appartiene al mondo dei servizi* (di cui 54,7% al commercio), contro un peso del 28,7% circa del settore manifatturiero.

Scomposizione settoriale del fatturato delle imprese controllate dalla Germania (mln euro 2019), primi 10 paesi UE per rilevanza



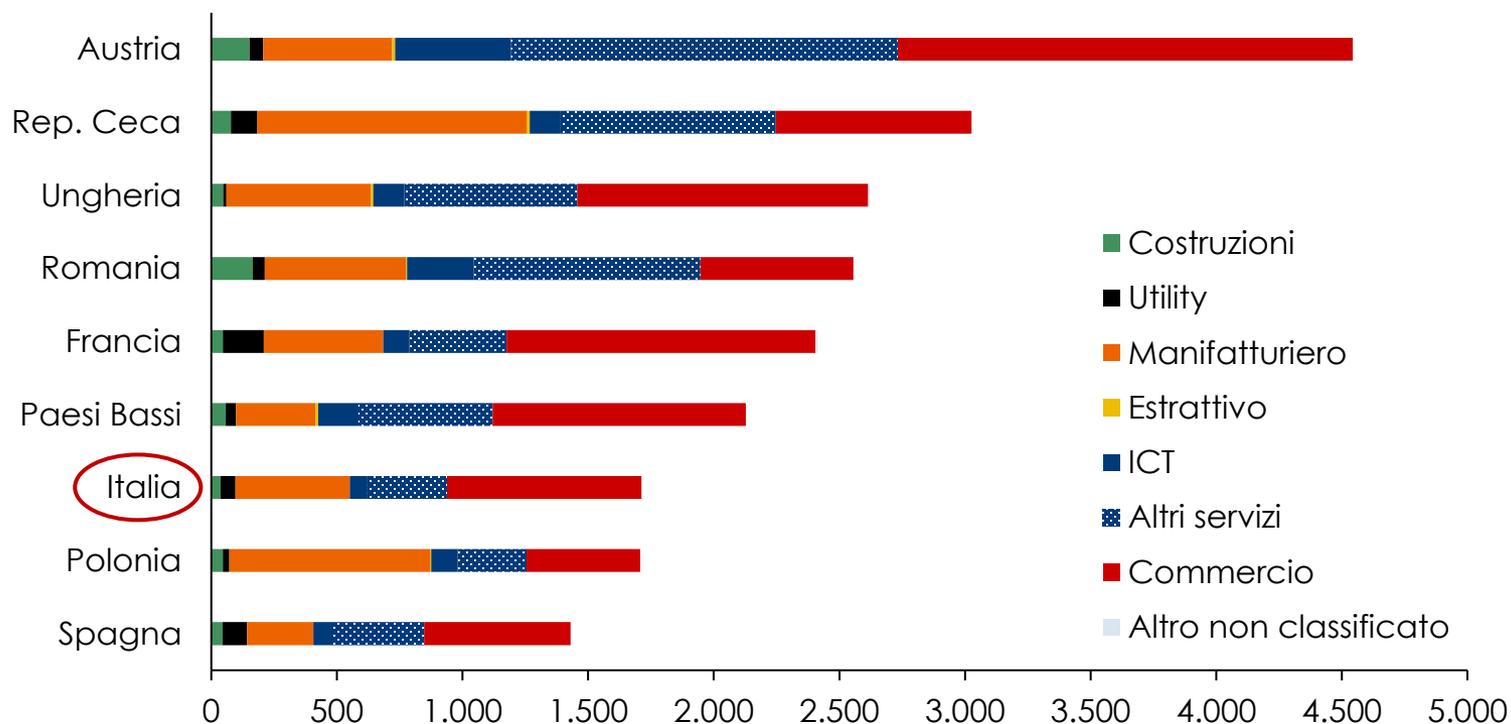
* nei servizi sono inclusi ITC, Altri Servizi e Commercio

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

...sia per numero di imprese

Il 67,8% delle imprese italiane a controllo tedesco appartiene al mondo dei servizi* (il 45,2% al commercio), contro un peso del 26,5% circa del settore manifatturiero.

Scomposizione settoriale del numero di imprese controllate dalla Germania (2019), primi 10 paesi UE per rilevanza



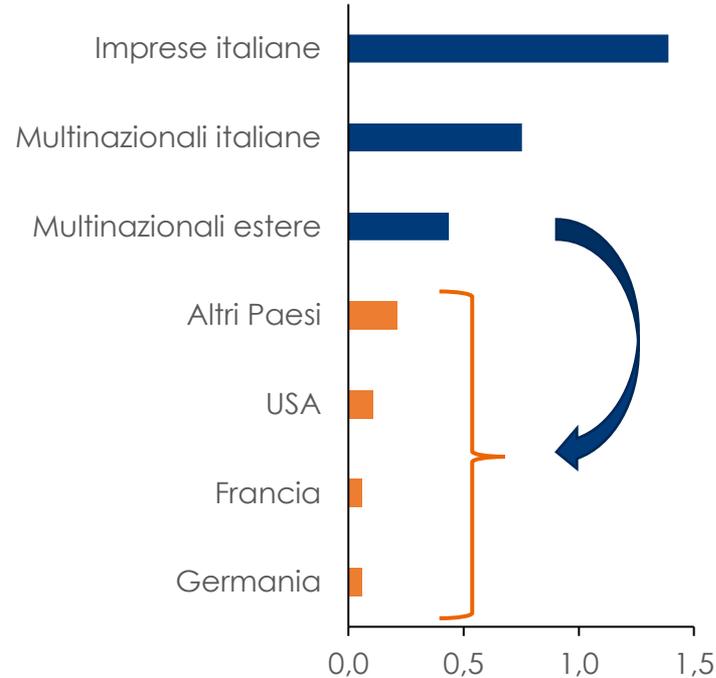
* nei servizi sono inclusi ITC, Altri Servizi e Commercio

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

Manifatturiero: anche le PMI oggetto degli investimenti tedeschi

La percentuale delle PMI italiane controllate da multinazionali tedesche (37,5%) è superiore a quella delle piccole e medie imprese controllate da multinazionali estere (33,3%).

Italia: addetti per nazionalità dell'investitore (2019 in mln, manifatturiero)



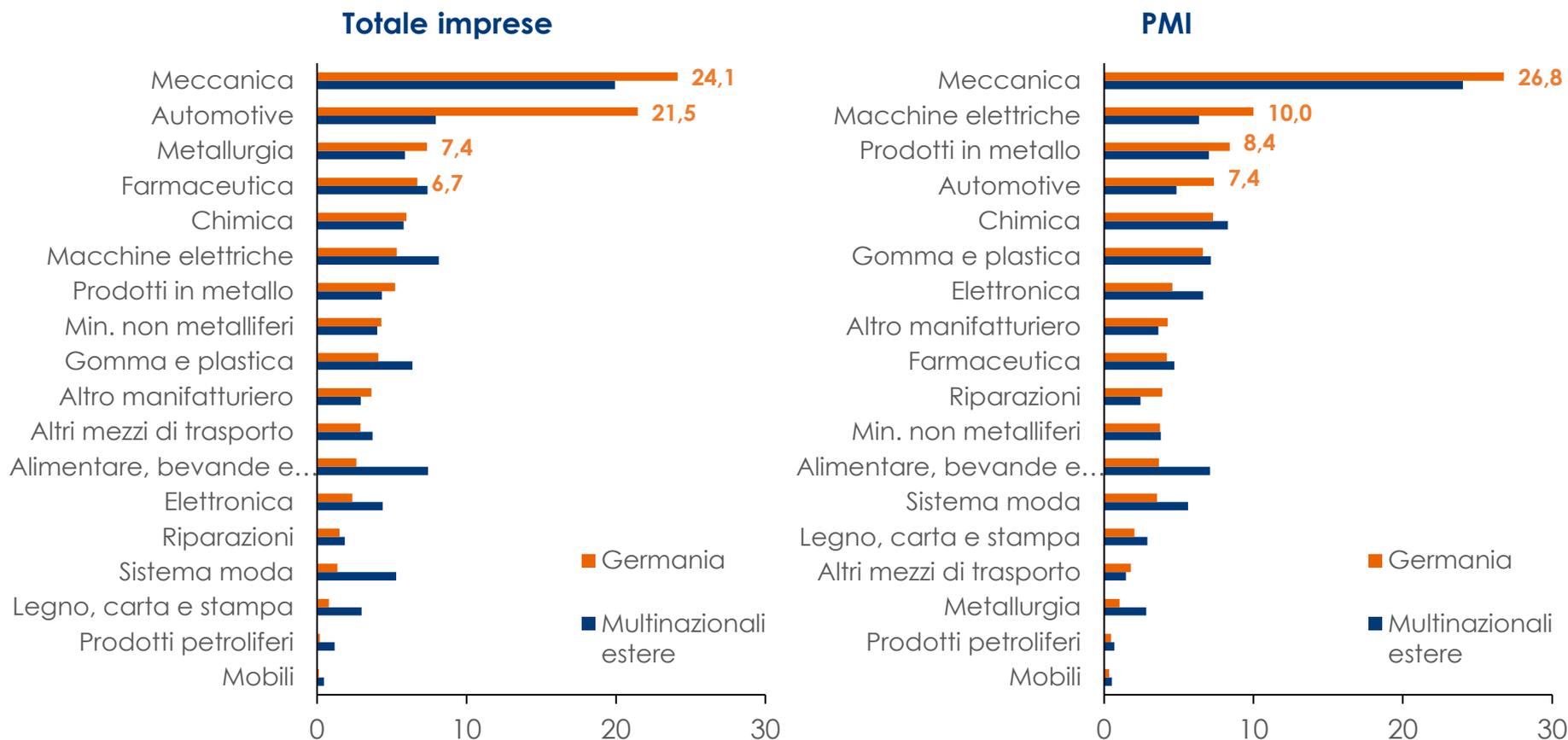
Italia: imprese manifatturiere per nazionalità del controllante e dimensione (% addetti 2019)

	Micro	Piccole	Medie	Grandi	Totale
Germania	0,5	7,0	30,5	62,0	100
Francia	0,3	5,2	25,3	69,2	100
USA	0,2	3,4	28,1	68,4	100
Altri UE	0,4	6,8	33,8	59,0	100
Altri extra-UE	0,2	4,9	26,4	68,5	100
Tot. multinazionali estere	0,3	5,1	28,2	66,5	100
Multinazionali a controllo Italiano	0,1	5,9	32,1	61,8	100
Imprese Italiane	9,8	50,5	31,1	8,6	100
Totale	5,3	29,8	30,9	33,9	100

Micro imprese < 10 addetti; Piccole imprese: 11-50 addetti; Medie imprese: 51-250 addetti; Grandi imprese: > 250 addetti

Elevata concentrazione nella meccanica e nell'automotive e nelle PMI anche nelle apparecchiature elettriche

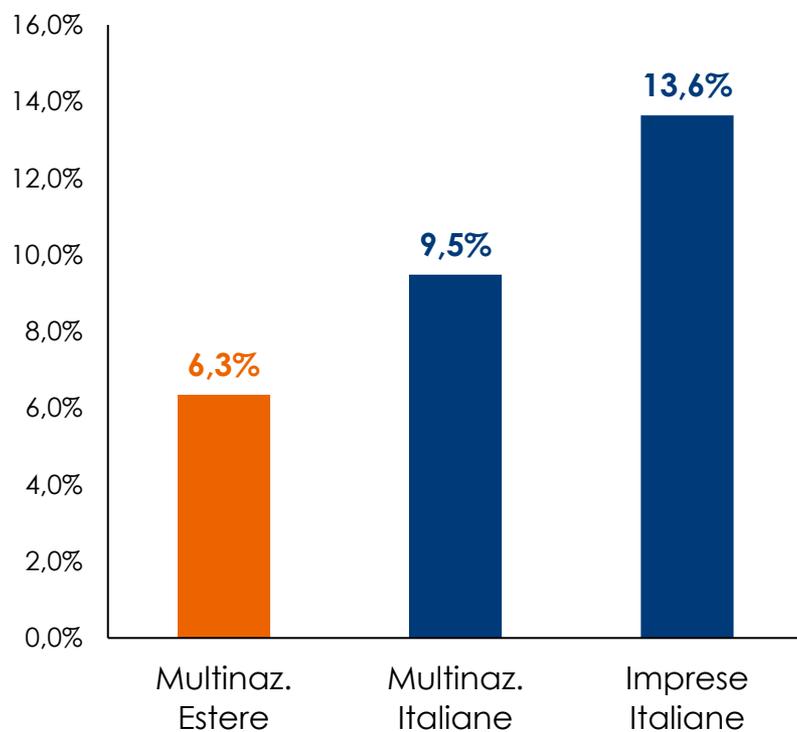
Italia: composizione settoriale degli addetti nelle controllate tedesche (% 2019)



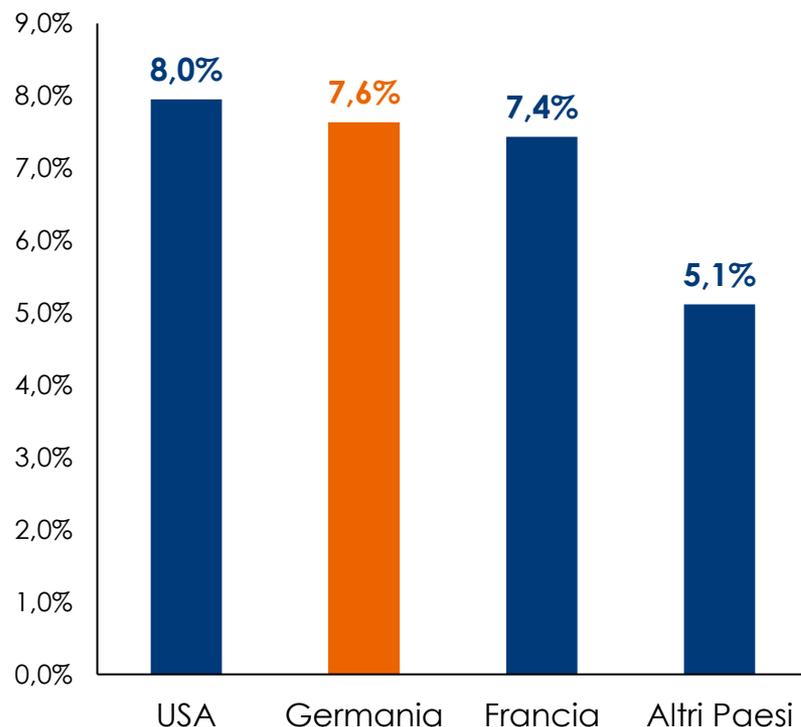
Fonte: elaborazioni su dati Intesa Sanpaolo Integrated Database

Controllate tedesche con maggiore crescita del fatturato rispetto a quelle degli altri investitori in Italia

Tipologia di impresa - variazione del fatturato
2019-2021 (bilancio somma)



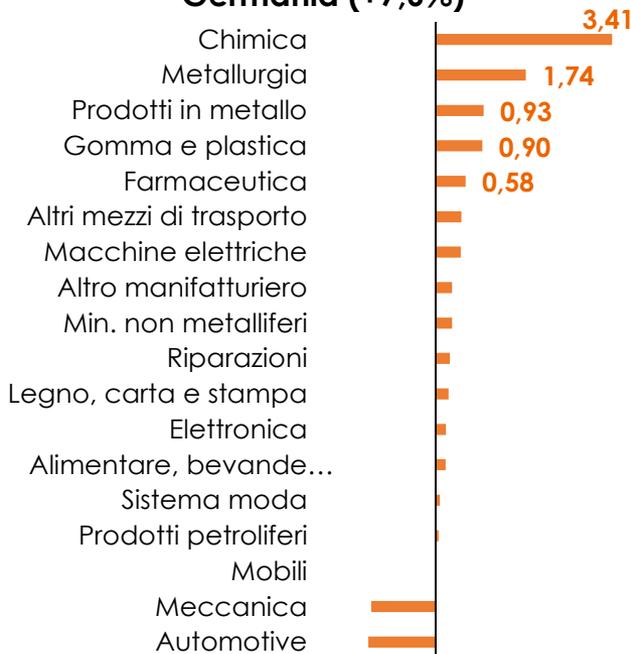
Nazionalità del controllante - variazione del
fatturato 2019-2021 (bilancio somma)



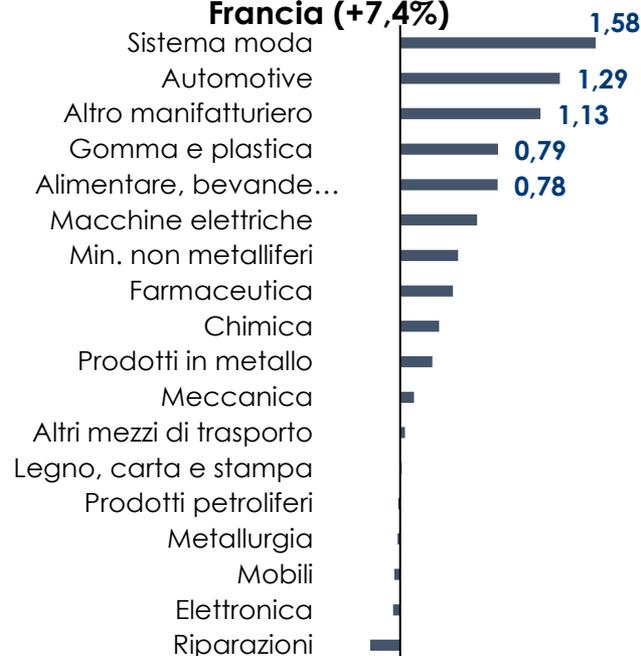
Chimica, automotive, metallurgia e meccanica forniscono il contributo maggiore alla crescita delle controllate tedesche.

Imprese manifatturiere per nazionalità del controllante: contributo dei settori alla crescita del fatturato nel periodo 2019-21

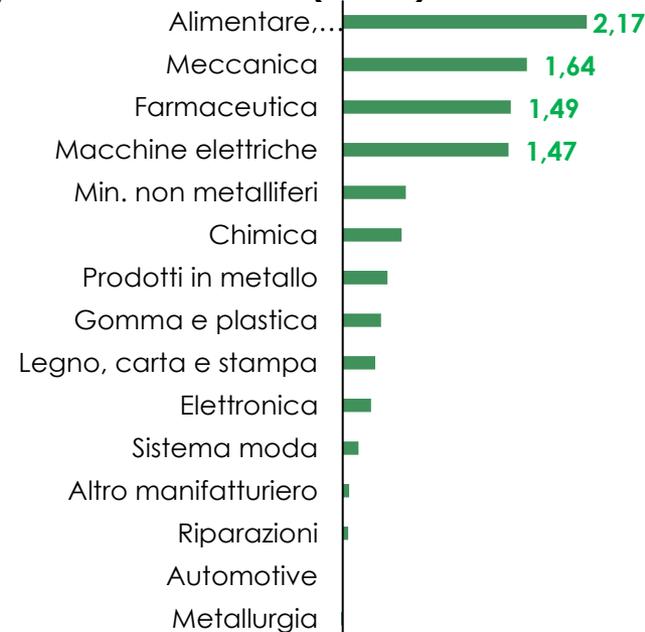
Germania (+7,6%)



Francia (+7,4%)



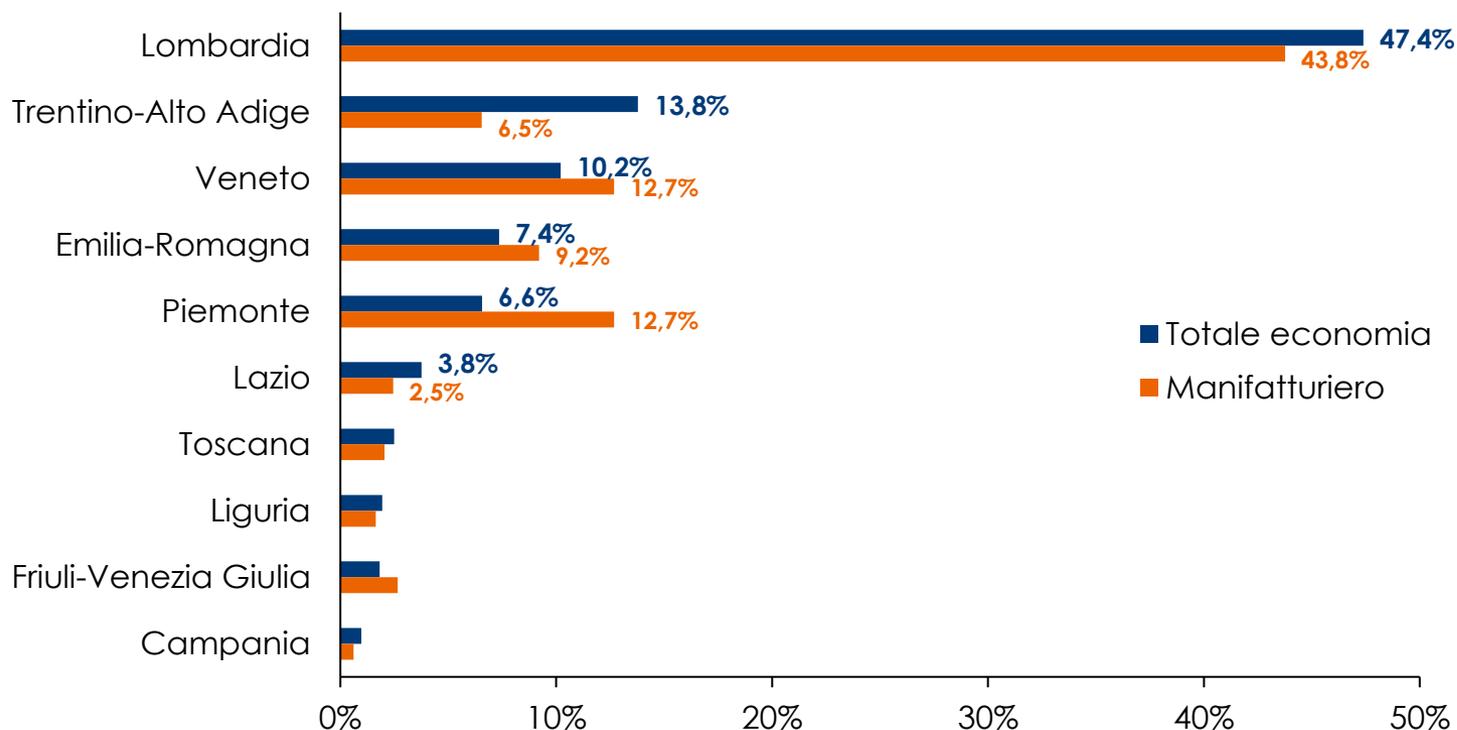
USA (+8,0%)



Gli investimenti tedeschi prediligono la Lombardia

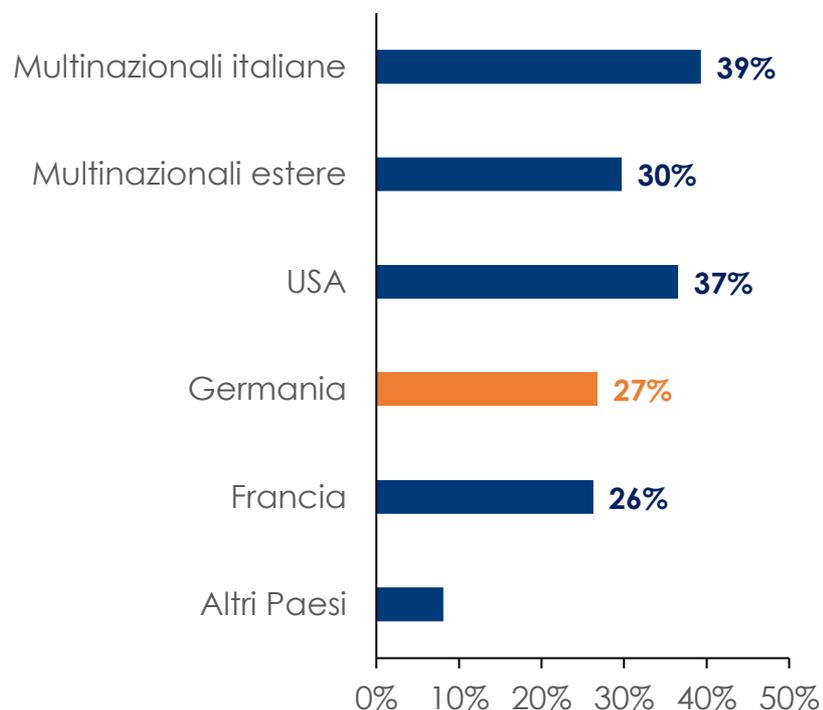
Gli investimenti tedeschi prediligono la Lombardia, ma nel manifatturiero assumono un certo rilievo anche in Veneto, Piemonte ed Emilia Romagna.

Principali regioni di residenza operativa delle imprese con IDE tedeschi (composizione % anno 2019 – ordinati per totale economia)

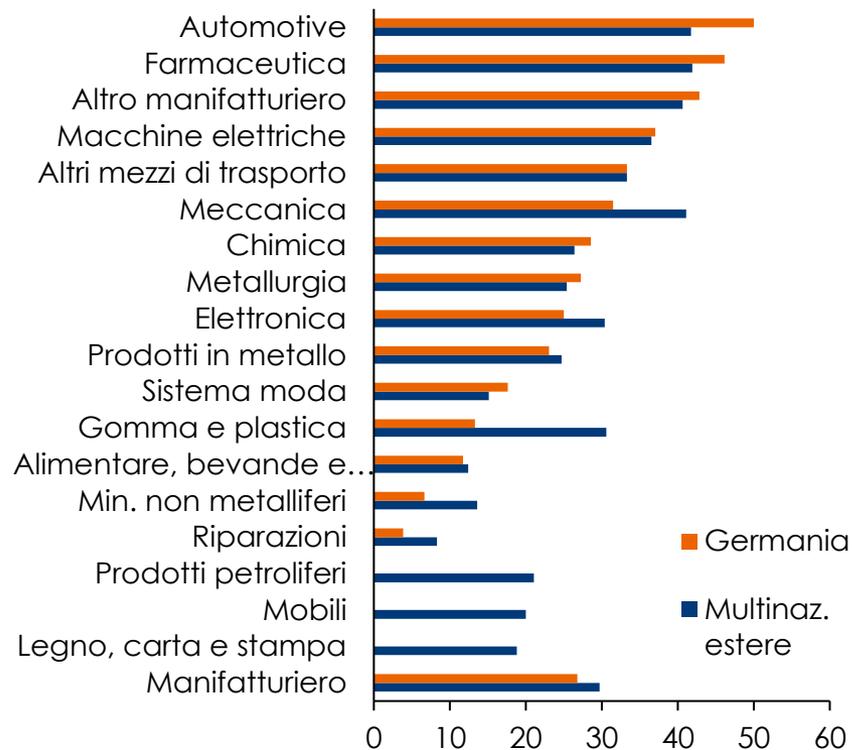


Le aziende con IDE tedeschi dispongono di brevetti soprattutto nei settori auto e farmaceutica

Diffusione dei Brevetti in Italia tra le imprese manifatturiere, per nazionalità del controllante (% di imprese)



Diffusione dei Brevetti in Italia tra le imprese manifatturiere, per settore (% di imprese)



Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

A cura di:

Fabrizio Guelpa e Anna Visconti, Direzione Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo